



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Análisis Comparativo de la Liquidez, en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PUBLICO**

AUTORES:

Calla Moina, Freddy Martin (ORCID: 0000-0002-1727-2139)

Patrocinio Escalante, Josue David (ORCID: 0000-0002-9147-5436)

ASESOR:

Mg. Vásquez Villanueva, Carlos Alberto (ORCID: 0000-0002-0782-7364)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA - PERÚ

2021

Dedicatoria

La presente tesis se la dedico a mi familia en especial a mi papa y mama por apoyarme económicamente y alentarme con sus consejos y ser el motor para poder cumplir mis metas.

A mi hermano que me brinda su apoyo y a quien le debo el ser el ejemplo a seguir.

A mi abuela que es como una segunda madre para mí por apoyarme, aconsejarme y engreírme.

Josué

A Patrick e Illary, quienes son el impulso de mi vida.

A Evelyn que se convirtió en mi motivo y guía y que me demostró siempre, el verdadero significado de esfuerzo y sacrificio.

A Rosa Nima, gracias por esos primeros asientos contables.

Freddy

Agradecimiento

A Dios, por fortalecernos en estos tiempos difíciles de pandemia y darnos fuerzas y salud para poder seguir adelante.

A la Universidad Cesar Vallejo por darnos la oportunidad de poder hacer el proceso de obtención de título profesional.

A nuestro asesor, el Dr. Carlos Vásquez Villanueva, por apoyarnos, brindarnos sus conocimientos y la paciencia en la elaboración de nuestra tesis.

Índice de Contenido

Carátula.....	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de Contenido.....	iv
Índice de figuras	v
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III.METODOLOGÍA.....	10
3.1 Tipo y Diseño de Investigación	10
3.2 Variables y Operacionalización	10
3.3 Población, Muestra, Muestreo y Unidad de Análisis.....	11
3.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	11
3.5 Procedimientos	12
3.6 Método de Análisis de Datos.....	12
3.7 Aspectos Éticos	12
IV. RESULTADOS.....	14
V.DISCUSIÓN	19
VI. CONCLUSIONES	22
VII. RECOMENDACIONES	23
REFERENCIAS.....	24
ANEXOS.....	30

Índice de figuras

Figura 1. Indicador de Liquidez corriente para el periodo	14
Figura 2. Indicador de la prueba ácida para el periodo	15
Figura 3. Indicador de la prueba defensiva para el periodo	16
Figura 4. Capital de trabajo para el periodo	17
Figura 5. Periodo promedio de cobranza (días)	18

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene por objetivo Analizar Comparativamente la Liquidez en la empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020. La investigación fue descriptiva de diseño no experimental y de corte transversal, la población de estudio está constituida por 42 estados financieros, la muestra se relacionó con los estados financieros comprendidos entre los periodos 2016 al 2020, el muestreo no probabilístico fue por conveniencia. Los resultados mostraron que los valores obtenidos para los ratios de liquidez son teóricamente aceptables, sin embargo estos valores son relativos, lo que conlleva a su interpretación errónea provocando la mala toma de decisiones. Se concluye que para el análisis de liquidez intervienen elementos del estado de situación financiera que, según la teoría no son altamente líquidos, como son las cuentas por cobrar y los inventarios, lo cual tiende a distorsionar la apreciación de liquidez, además se podría concluir que la empresa está latente a caer en riesgo de liquidez, por el incremento de los días de las cuentas por cobrar de los últimos años.

Palabras clave: Ratios de Liquidez, Prueba acida, Prueba Defensiva, Capital de Trabajo, Liquidez de las cuentas por Cobrar.

Abstract

This research paper aims to Comparatively Analyze Liquidity in the company Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Period: 2016 to 2020. The research was descriptive of non-experimental design and cross-sectional, the study population is made up of 42 financial statements, the sample was related to the financial statements between the periods 2016 to 2020, the non-probabilistic sampling was for convenience. The results showed that the values obtained for the liquidity ratios are theoretically acceptable, however these values are relative, leading to their misinterpretation causing poor decision making. It is concluded that for the liquidity analysis intervene elements of the financial statement that, according to the theory are not highly liquid, such as accounts receivable and inventories, which tends to distort the appreciation of liquidity, it could also be concluded that the company is latent to fall into liquidity risk, due to the increase in the days of receivables in recent years.

Keywords: Liquidity Ratios, Acid Test, Defensive Test, Working Capital, Liquidity of Accounts Receivable.

I. INTRODUCCIÓN

Para las empresas y en general el mundo corporativo, los indicadores financieros de liquidez juegan un papel primordial en la evaluación y el desempeño de la situación financiera, como refieren Herrera Freire *et al.* (2016), sirven para identificar los posibles riesgos de liquidez evaluando los recursos disponibles para saber si se encuentra en la capacidad de atender sus obligaciones más cercanas, es decir estas juegan un rol esencial brindando un diagnóstico financiero acorde con la realidad que brinda información de primera mano de la actualidad que atraviesa la empresa, toda vez que, obtener un panorama más claro para optar por invertir u optar por tomar crédito de parte de alguna institución financiera.

La empresa en la cual se centra esta tesis, inicia sus actividades el año 2000: Sudamericana de Rodamientos SAC, dedicada a la importación y distribución de rodamientos para el sector industrial y automotriz.

Los componentes principales que afectan actualmente a la empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C, son la ausencia de un análisis de liquidez a largo plazo; la baja liquidez que presenta genera un atraso en los pagos a los proveedores nacionales y extranjeros, recurriendo así a los préstamos bancarios, la empresa incurre en constantes gastos financieros y no tiene un control de lo que gasta, así mismo la empresa se ve afectada por el elevado precio del dólar. A pesar de todo ello, emplea diferentes estrategias para lograr mayores ingresos para lo cual toma en cuenta varios factores como son los gastos incurridos en importación, los préstamos bancarios, las cobranzas a los clientes, si están al día con los pagos o no, las políticas de crédito a clientes, el margen de venta, y existencias disponibles.

En este mismo contexto la revista ESAN (2020) menciona, las empresas al perder su capacidad financiera, esta que les permite innovar, las va volviendo menos competitiva en el mercado a largo plazo; al mismo tiempo el Intituto Peruano de Economía (2020), en su informe del mes de abril refiere que las empresas del sector comercial al haber detenido sus operaciones por el COVID-19, atraviesan por problemas de liquidez, ya que al no tener ingresos aún deben solventar sus costos fijos, alquileres, planillas y en otros casos mercaderías adquiridas con anterioridad.

Por lo cual el presente trabajo de investigación busca responder al problema investigativo: ¿Cuál es el estado del análisis comparativo de la Liquidez? Del mismo modo los problemas específicos que se buscaron responder fueron: ¿Cuál es la situación de la liquidez corriente?, ¿cuál es la situación de la prueba acida?, ¿cuál es la situación de la prueba defensiva?, ¿cuál es la situación del capital de trabajo?, ¿cuál es la situación de la liquidez de las cuentas por cobrar?

En este sentido la investigación se justifica al conocer el problema de liquidez que presenta la empresa, este origina el retraso del pago a proveedores locales, requerimiento constante de préstamos bancarios para cubrir el pago a proveedores del exterior, retraso en el pago de personal, poca o nula inversión para la mejora de la competitividad de la empresa, motivo por el cual se consideró conveniente realizar el análisis comparativo de los estados de situación financiera de los últimos años evaluando así los ratios de liquidez.

Es por ello que nuevamente se manifiesta necesario el análisis comparativo de liquidez para encontrar cuales fueron los errores de gestión y como evitarlo en el futuro, para tener una inspección adecuada de los ingresos y así obtener el dinero en efectivo que es necesario, para cubrir las responsabilidades de financiación que la empresa confronte y beneficiarse de los recursos financieros indispensables para incrementar el rendimiento de la empresa, de esta manera lograr maximizar sus Ingresos, por consiguiente, alcanzar sus objetivos y metas establecidos.

Por lo tanto, el presente trabajo de investigación está orientado a brindar información relevante acerca de la situación problemática de liquidez que atraviesa Sudamericana de Rodamientos SAC, al conocer y analizar cómo ha ido variando la liquidez en los últimos años, proporcionando información necesaria que le permita establecer las estrategias más ventajosas para mantener un óptimo equilibrio financiero.

En relación a lo anterior se planteó que el beneficiario de la investigación, será la empresa en estudio; no obstante, se tiene la posibilidad que también aportará información que beneficiará a las empresas del mismo sector. Adicionalmente aportará una base teórica a los futuros investigadores, que deseen desarrollar sus investigaciones en relación a la variable estudiada

El estudio investigativo tiene alta viabilidad, al tener como fuente primaria de información los estados financieros de la empresa, y el contar con el permiso

otorgado por la empresa, facilitó el desarrollo de esta investigación, logrando obtener los resultados deseados.

Finalmente, el objetivo general que se buscó en esta tesis fue: Analizar Comparativamente la Liquidez; del mismo modo tiene como objetivos específicos el: analizar comparativamente la liquidez corriente, analizar comparativamente la prueba acida, analizar comparativamente la prueba defensiva, analizar comparativamente el capital de trabajo y analizar comparativamente la liquidez de las cuentas por cobrar.

Tanto los problemas, como los objetivos se muestran en el Anexo 2 (Matriz de Consistencia).

II. MARCO TEÓRICO

En el desarrollo del presente trabajo investigativo se tomaron en cuenta los siguientes antecedentes internacionales que respaldan la investigación.

Noroña Vasconez (2018), en su propuesta de herramienta de control de liquidez, se aprecia como principal objetivo establecer las pautas financieras para poder mejorar los niveles de liquidez mínima que deben mantener la PYMES de la ciudad de Quito. El método utilizado fue de regresión descriptiva, análisis de correlación y de regresión. Se concluyó que, al implementar las pautas financieras, estas permitieron mejorar la liquidez, de las PYMES del sector estudiado.

Uriza Riobueno (2019), en su tesis tuvo como objetivo estudiar el inicio de los peligros relacionados con la liquidez, basándose en los activos y pasivos de la empresa, la operatividad interna, las operaciones vinculadas con los clientes continuos y futuros clientes y las opciones de financiamiento y de inversión. La metodología utilizada fue la cuantitativa mediante la medición estadística, el método de razonamiento es deductivo. Se concluyó que la liquidez se traduce en solvencia para la empresa, es decir esta solvencia les permite invertir y esto da como resultado el crecimiento de la empresa.

Flores Leon (2016), en su investigación nos da como objetivo principal, estudiar la situación financiera y el rendimiento económico interno de la empresa, con el fin de detectar cuáles son las dificultades que atraviesa la empresa, utilizando para esto los ratios de liquidez, no obstante, añade que una empresa la cual presenta solvencia no necesariamente tiene liquidez, ya que en esta influyen otros factores como la rotación de inventarios. Se concluyó que, por medio de la evaluación de los ratios de liquidez se establece la trascendencia de la liquidez para la correcta determinación financiera que benefician en la competitividad de la empresa.

A la vez en el ámbito nacional, encontramos investigaciones previas, las que citamos a continuación.

Aranda Quispe y Canaza Ordoñez (2018), manifiestan en su estudio realizado que tuvo como objetivo, indagar que tanto la gestión financiera incide sobre la liquidez. En su estudio la metodología usada fue de corte transaccional, del tipo descriptiva y correlacional. El instrumento que se empleó para medir, fueron

los ratios e índices financieros. En sus conclusiones señala que la gestión financiera influye significativamente sobre la liquidez.

Cortez Ñiquen y Manrique Placido (2019), en su trabajo de investigación tiene como objetivo describir los componentes principales del sistema de detracción y como estas influyen sobre la liquidez de las Mypes del Perú. La metodología que se utilizó fue de tipo descriptivo, de diseño no experimental. La conclusión a la que llegaron los investigadores fue que los componentes principales de la detracción si repercuten negativamente sobre las Mypes, limitando la liquidez de estas empresas.

Miranda Veramendi *et al.* (2020), con el fin de evaluar las políticas de crédito y liquidez realizó su trabajo de investigación el cual su objetivo fue encontrar la relación que existe entre la variable políticas de crédito y la variable liquidez en la empresa Trans Perú S.A.C, la metodología fue de enfoque cuantitativo, de diseño no experimental, descriptivo y correlacional; la población del estudio estuvo constituida por 30 colaboradores de la empresa Trans Perú S.A.C, para lo cual se emplearon cuestionarios sobre Política de crédito y Liquidez, elaboradas por los autores de la investigación. Los resultados señalaron el valor de la Chi cuadrado de $p = 0,397$. En conclusión, la situación expuesta origina que no se pueda adoptar decisiones coherentes tanto en la concesión de créditos a los clientes y derivando en problemas de liquidez.

Seguidamente encontramos las teorías como parte de las definiciones conceptuales de la variable en estudio, liquidez.

La Liquidez de acuerdo con Gitman y Zutter (2016), refleja la habilidad que presenta la empresa para atender sus obligaciones corrientes conforme llegan a su fecha límite de pago, se refieren además a que esta representa la solvencia general de la empresa, toda vez que posea facilidad de pago. Así mismo teniendo en cuenta a Archel Domench *et al.* (2015), señalan que el termino liquidez se usa para referirse a los recursos que tiene disponible la empresa en forma de dinero o que dispone de activos que se pueden convertir en efectivo fácilmente.

Desde el punto de vista de Hayes (2018), señala que, en las definiciones más tradicionales, la liquidez está definido por aquellos activos que se puedan intercambiar fácilmente por dinero, por consiguiente menciona que el activo con

más liquidez por naturaleza, es el dinero. En este sentido Culham (2020), destaca que la liquidez puede tener varias definiciones pero que en términos generales se trata de la fluidez de transformarse en efectivo que presenta un activo.

De este modo según Baños *et al.* (2011) citado por Gutiérrez Janampa y Reyes Tapia (2016), indican que liquidez, es la evidencia de solvencia y que le permite a la empresa asumir sus deudas a corto plazo, el análisis de la misma resulta crucial cuando valoramos la capacidad financiera de la empresa, ya que este resultado nos refleja los posibles riesgos de liquidez que asumiría la entidad ante una situación adversa en el mercado.

El análisis financiero, según manifiesta Barreto Granda (2020), es la valuación que realiza la empresa tomando como base datos históricos obtenidos de los estados financieros, con la finalidad de obtener resultados que le permitan, dar a conocer cuáles fueron sus principales falencias y de esta manera corregirlos y evitar repetirlos, obteniendo según Puerta *et al.* (2018), la herramienta idónea con la cual el planeamiento estratégico de la empresa se puede obtener. Lavalle Burguete (2016), agrega que el análisis financiero es la herramienta que nos permite desglosar en cada una de sus partes y estudiar los resultados financieros de la empresa para concretar un diagnóstico integral de su situación financiera; de tal forma que podemos identificar cuáles fueron las causas del problema y así tomar las medidas correctivas.

En relación a lo antes mencionado Palepu *et al.* (2020), dan a conocer que el objetivo que busca el análisis financiero es analizar la sostenibilidad de la empresa a lo largo del tiempo, mediante la evaluación de su rendimiento actual y pasado tomando como base de información los estados financieros. Aunado a lo anteriormente descrito tenemos la definición de los indicadores utilizados.

En palabras de Ortiz Anaya (2018), define al Activo Corriente en jerarquía, de acuerdo con el grado de liquidez, colocándose en principio al efectivo o caja, seguidos de otros componentes como las cuentas a cobrar a clientes, mercadería disponible entre otros.

Por otro lado el Pasivo Corriente, según Mendoza Roca y Ortiz Tovar (2016), señalan que es aquel del cual se espera que sea liquidado en un plazo no mayor de doce meses.

El Inventario desde el punto de vista de Ni Wayan *et al.* (2020), es el componente esencial del capital de trabajo en las empresas; así mismo agregan que es todo bien de propiedad de la empresa que está disponible para la venta.

Dentro de estos componentes uno de los factores más importantes para el óptimo desempeño de las operaciones de la empresa es el Capital de Trabajo, que como lo hacen notar Aktas *et al.* (2015), permite que las empresas crezcan al incrementar sus ventas y como consecuencia sus ganancias, un ejemplo entre varios aspectos, es el que le permita contar con un stock de inventario suficiente para atender las ventas, y tener la posibilidad de evitar cambios bruscos en sus precios.

Teniendo en cuenta a Madroño Cosío (2016), indica que Caja y Bancos es el efectivo disponible con el que cuenta la empresa para adquirir o reponer nueva mercadería y con el que puede atender sus compromisos más corrientes.

Otro punto importante de resaltar, son los beneficios que generan en el análisis financiero de las empresas, el uso de los ratios o cocientes, que en opinión de Hamid (2021), son aquellos que permiten analizar el desempeño financiero de la empresa y que le permiten obtener resultados y evaluarlos como buenos o malos en un tiempo determinado. Agregan además Jamaludin *et al.* (2019), son los índices que permiten reflejar el nivel de salud financiera de la empresa.

El presente trabajo de tesis realizó el análisis comparativo de los ratios de liquidez, que como expresan Lizarzaburu *et al.* (2016), son los índices que revelan la relación entre los circulantes o corrientes tanto activos como pasivos dentro de la empresa, además refieren que no es la falta de utilidad el factor de quiebra de las empresas sino la falta de suficiencia para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

Dentro de este marco presentamos a continuación la definición de los ratios en estudio.

Liquidez Corriente, este cociente cabe decir en palabras de Pantanetti y Morales (2019), se obtiene de la relación del total de los activos corrientes versus los pasivos corrientes totales, una manera general para identificar la situación de liquidez de la compañía, agregan además que un resultado igual o mayor a uno es lo ideal. Este índice, afirma Androsova (2019), es significativamente positivo cuando mayor es el volumen total de los activos en comparación de los pasivos, en ambos casos corrientes.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Destaca además lo señalado por Yusoff (2017), citado por Ayoush *et al.* (2021), donde señala que las empresas que no tengan una adecuada gestión de sus activos corren el riesgo de fracasar, ya que pueden caer en la imposibilidad de pagar sus obligaciones a corto plazo.

Prueba Ácida, es un indicador más estricto, tomando lo señalado por Plía Plía *et al.* (2017), ya que para su cálculo no se consideran las mercaderías o inventarios, por tratarse de activos que tardan en volverse líquidos.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

En tal sentido Ortega de la Poza (2017), menciona que muchas veces la venta de existencias tardan en retornar en forma de efectivo, por lo cual este indicador mide la posibilidad de las empresas de cubrir sus deudas a corto plazo sin la necesidad de contar con estas ventas, agrega además que el nivel óptimo para este índice debe ser mayor que 1.

Liquidez Absoluta, esta razón también es conocida según expresa Ricra Milla (2014), como el indicador de caja, y relaciona directamente los activos más líquidos que posee una firma, es decir el efectivo y sus equivalentes contra sus pasivos circulantes, en un escenario donde no existan más ingresos.

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$$

La capacidad para lograr una adecuada gestión de liquidez según Hwerien Idamoyibo *et al.* (2021) resulta del adecuado equilibrio de activos y pasivos que generen un flujo de caja positivo. Dado que para esta proporción solo se considera el efectivo, Apak *et al.* (2016), enfatizan que, si posterior a atender todas las deudas de corto plazo, la organización aún se mantiene coberturada por sus fondos sin la necesidad de contar con un crédito financiero, esto indica que presenta una administración financiera saludable.

Capital de Trabajo, si bien es cierto, utiliza para su cálculo los activos y pasivos corrientes, esta relación no se presenta como un cociente, en tal sentido Herz Gherzi (2018), menciona que la diferencia entre ambos, activos y pasivos corrientes generalmente es positiva, pero que un resultado negativo no necesariamente es un mal indicador, depende mucho del giro empresarial, y muestra el nivel apto que tiene la empresa para cubrir los pasivos de vencimientos más cercanos.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Es considerado la sustentabilidad de la empresa en palabras de Saucedo Venegas (2019), el manejo correcto de los componentes financieros que generaran incremento del valor del capital aportado por los empresarios. Para Terreno *et al.* (2020), quienes lo denominan fondo de maniobra, de ser tanto como para permitir que la empresa realice sus operaciones con normalidad y a su vez no tener exceso pues esto conlleva a tener activos ociosos.

Liquidez de las Cuentas por Cobrar, juegan un rol importante en la gestión de liquidez dentro de las empresas, como dice Munene (2018), estas están estrechamente relacionadas con la liquidez y rentabilidad, recomienda que se deben establecer políticas con criterios razonables para el otorgamiento de los créditos comerciales a fin de evitar poner en riesgo la realización del cobro.

$$\text{Liquidez de las cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 365}{\text{Ventas anuales}}$$

Por su parte Stan y Westerman (2018), señalan que este tipo de cuentas pueden clasificarse como la inversión puesta en los clientes a través de créditos comerciales y que la gestión de estos, influye directamente en la cobranza, por lo cual sugiere poseer un alto filtro para otorgar el crédito.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y Diseño de Investigación

Tipo de Investigación

El enfoque aplicado en esta tesis fue cuantitativo, de tipo descriptiva que en palabras de Mejía Jervis (2020), se encarga y procura de recopilar información centrada en el problema de investigación, para Lerma Gonzáles (2016), el objetivo es describir las diferentes características que envuelven los sucesos o hechos sin tomar en cuenta las posibles relaciones que se encuentren, y que ocurren de manera natural.

Diseño de Investigación

La presente indagación es de diseño no experimental debido a que las características de las variable no se manipulan; Hernández *et al.* (2014) dan a conocer que se relaciona como empírica y sistemática debido a que no se modifican las variables, por lo contrario, lo que se hace es estudiar los fenómenos tal y como se plasman, y tal como se expresa en *Técnicas de Estudio* (s. f.), en ciertos estadios la investigación se orienta en analizar el estado de la o las variables en un punto determinado de tiempo; en este sentido el estudio realizado es de corte transversal.

3.2 Variables y Operacionalización

Las variables vienen hacer la parte fundamental de una investigación, porque parte de ahí la idea para elaborar un problema de investigación; Arias Odón (2016) lo define como el proceso de asignarle a la variable aspectos cuantificables de manera que se pueda medir y delimitar por medio de sus dimensiones e indicadores.

De esta manera el trabajo investigativo presenta su única variable:

V1: Liquidez

Además de sus dimensiones; que son: Liquidez Corriente, Prueba Ácida, Prueba Defensiva, Capital de Trabajo y Liquidez de las Cuentas por Cobrar.

Todos los detalles al respecto de la operacionalización de la variable pueden ser consultados en el Anexo 1.

3.3 Población, Muestra, Muestreo y Unidad de Análisis

Unidad de Análisis

Citando a Picón y Melian (2014), postulan que es la base desde donde podemos responder las preguntas de investigación formuladas. En tal sentido en este punto, para el presente estudio, se tomaron como base los estados financieros anuales de la empresa Sudamericana de Rodamientos SAC.

Población

Desde el punto de vista de Majid (2018), la población es el conjunto con características peculiares y que son el centro de interés del estudio de la investigación, es por ello que son los 42 estados de situación financiera anuales de la empresa Sudamericana de Rodamientos, los que conforman la población.

Muestra

Para la muestra de la investigación se relacionó los estados financieros comprendida entre los periodos 2016 al 2020 de la empresa Sudamericana de Rodamientos SAC. Como afirman Arias-Gómez *et al.* (2016), ya definida la población, lo siguiente es considerar un grupo más reducido en base a sus características específicas, de las cuales se puedan generalizar los resultados.

Muestreo

Dado que la indagación es de carácter cuantitativa y que la muestra analizada fue elegida por la facilidad de acceso a la información, el muestreo presente es de tipo no probabilístico por conveniencia que de acuerdo con Etikan (2016), el muestreo por conveniencia es de fácil acceso y los sujetos de estudio son bastante asequibles.

3.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Técnicas de Recolección de Datos

Se consideró que la técnica de análisis documental fue la más apropiada para el estudio dado que se observaron y analizaron los estados financieros obtenidos de las declaraciones juradas anuales; y tal como lo sostiene Patel y Patel (2019), una de sus características es que el investigador se involucre con los hechos, este análisis se encarga de observar y recopilar los datos.

Instrumento de Recolección de Datos

Como instrumento a usar, se consideró la ficha de análisis documental, ya que fueron los estados de Situación Financiera, la fuente primaria de información

para el análisis, a juicio de Baena Paz (2017), manifiesta que son los instrumentos los que dan respaldo a la técnica empleada para que cumpla su propósito, afirma que investigación documental busca dar respuestas en base a los hallazgos en documentos.

3.5 Procedimientos

A continuación, se describe el detalle de los procedimientos realizados en la investigación. Inicio con la revisión de teoría relacionada con la variable, luego se tomó en cuenta el instrumento de medición, por consiguiente, se elaboró recopilación de datos de la empresa por medio del análisis documental aplicados a los estados financieros, se obtuvieron los índices para cada uno de los ratios, los que fueron procesados en el Excel y SPSS 26, luego de esto se procedió a los análisis estadísticos, gráficos y porcentuales, la finalidad de extraer conclusiones y recomendaciones finales.

Nuestra investigación cuenta con la autorización del apoderado de la empresa, la cual adjuntamos en el Anexo 5.

3.6 Método de Análisis de Datos

En relación con los objetivos planteados en esta tesis, se consideró como método más apropiado al analítico, con base en Rodríguez y Pérez (2017) señalan que, la finalidad que se busca con este método es poder facilitar la búsqueda y procesamiento de la información, por otro lado Hernández Coca (2017), añade que este tipo de método se caracteriza por descomponer un todo y analizar sus elementos más básicos.

3.7 Aspectos Éticos

A juicio de Jameel y Majid (2018), sostienen que los pilares de los estudios de investigación, y que los investigadores deben cuidar manteniendo la metodología y protocolos sin orientación a un particular, son la moral y ética, estos valores deberán prevalecer todo el ciclo del proyecto.

En relación con lo anterior, este trabajo de indagación procuró mantener la reserva de la información en todo momento, y solo se empleó para fines académicos, conservando desde el inicio al final de la investigación los valores de responsabilidad y honestidad, a su vez está orientado en base a las directrices establecidas en la Guía de elaboración de trabajos de investigación brindado por la universidad, y las normas APA (7.^a ed.). que nos orientó a respetar los derechos de

autor evitando el plagio.

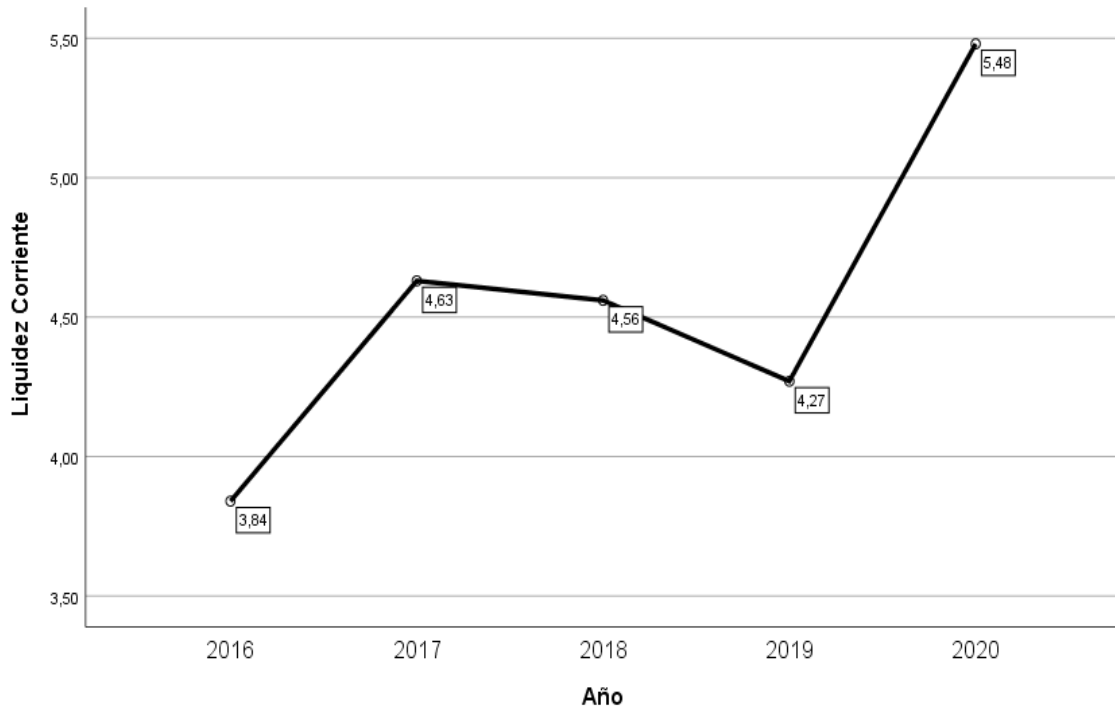
Por último, el desarrollo y materialización de la investigación contó con la autorización de la empresa. (Anexo 5).

IV. RESULTADOS

Análisis Comparativo de la Liquidez Corriente

Figura 1.

Indicador de Liquidez corriente para el periodo

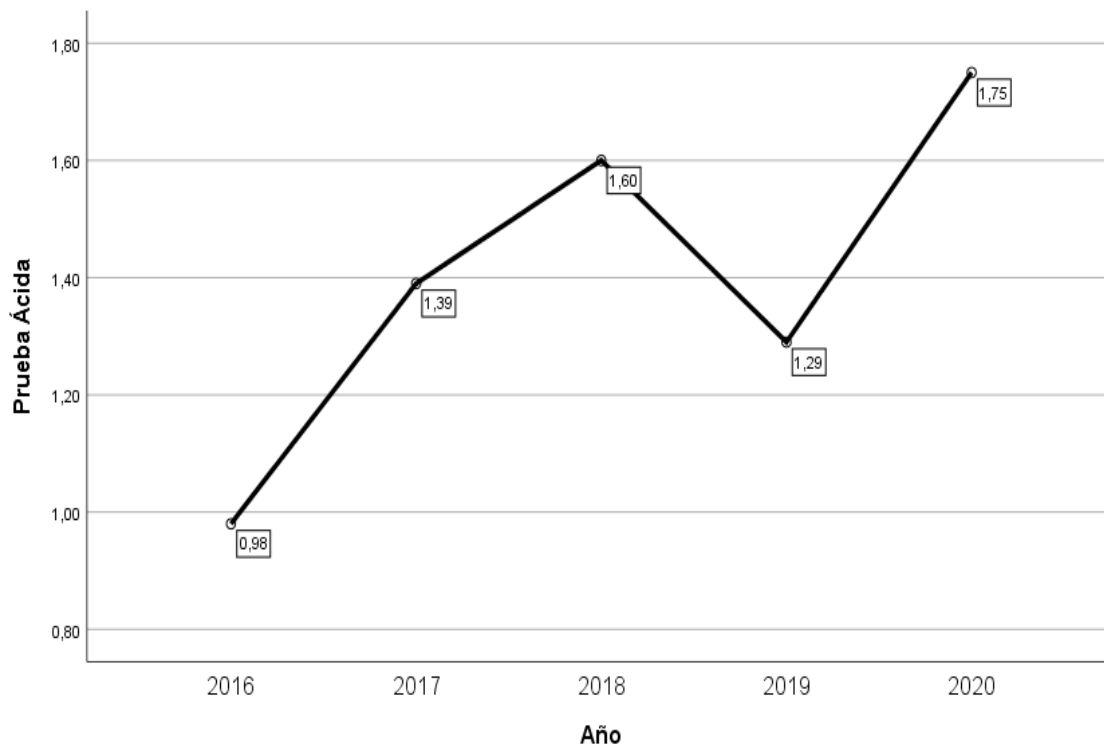


El análisis del ratio de la liquidez corriente, establece que la media del indicador es de 4.55 dentro del periodo 2016 al 2020; del mismo modo, se observó mediante la Figura 1 que la tendencia de alza partió de 3.84 en el 2016, siendo el menor índice en todo el periodo, a 4.63 en el 2017; los siguientes años, 2018 y 2019 el comportamiento fue de resistencia y descenso con 4.56 y 4.27 respectivamente, para terminar el periodo en el 2020 con una recuperación de 5.48, siendo este el mayor índice de todo el periodo, por lo que se puede sostener que la empresa presenta buenos niveles de liquidez, sin embargo el 2020 fue el más óptimo, en el que la empresa poseyó un mayor activo líquido por cada sol de deuda corriente; es decir que la empresa según sus activos puede responder a sus compromisos de corto plazo.

Análisis Comparativo de la Prueba Ácida

Figura 2.

Indicador de la prueba ácida para el periodo

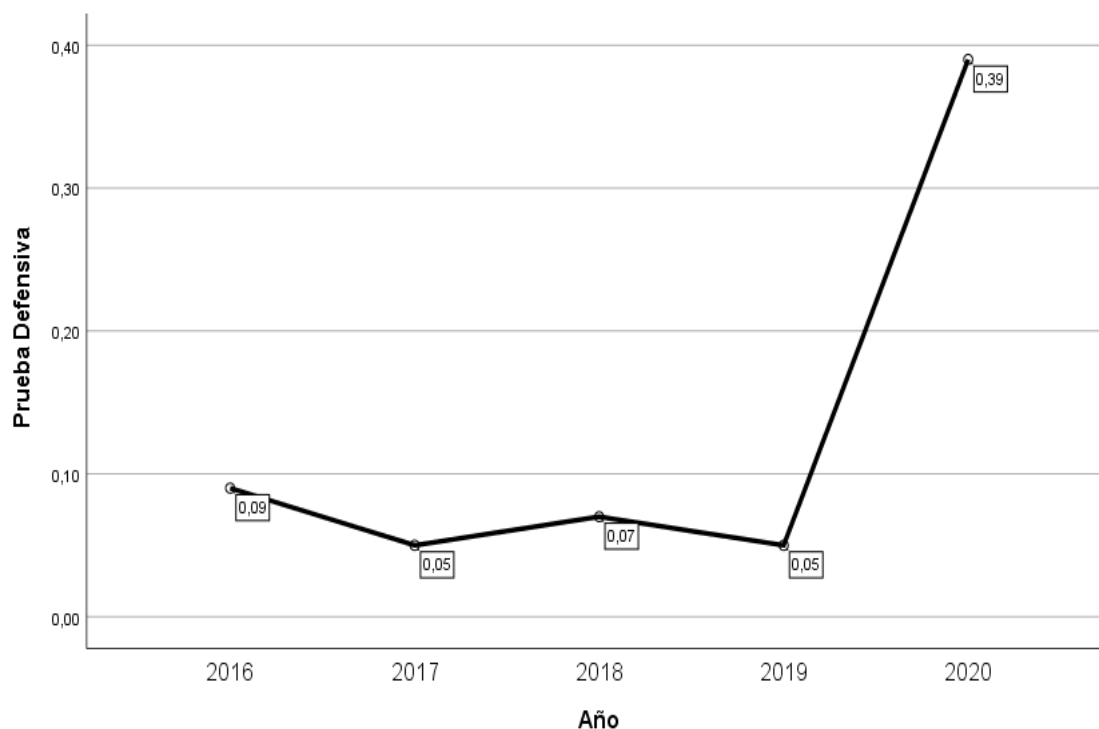


El análisis del indicador de Prueba ácida señala una media de 1.40 dentro del periodo establecido de estudio; el comportamiento de los tres (3) primeros años es al alza con 0.96, 1.39 y 1.60 en el 2016, 2017 y 2018 respectivamente; existe una resistencia a la baja de 1.29 en el 2019 y una recuperación de 1.75 en el 2020, siendo el año con el mayor índice observado (Figura 2). Según la media, el 2018 y 2020 fueron los años en los que la empresa se situó en valores superiores al referente del periodo; por lo que se puede sostener que la empresa tuvo una estable situación financiera.

Análisis Comparativo de la Prueba Defensiva

Figura 3.

Indicador de la prueba defensiva para el periodo

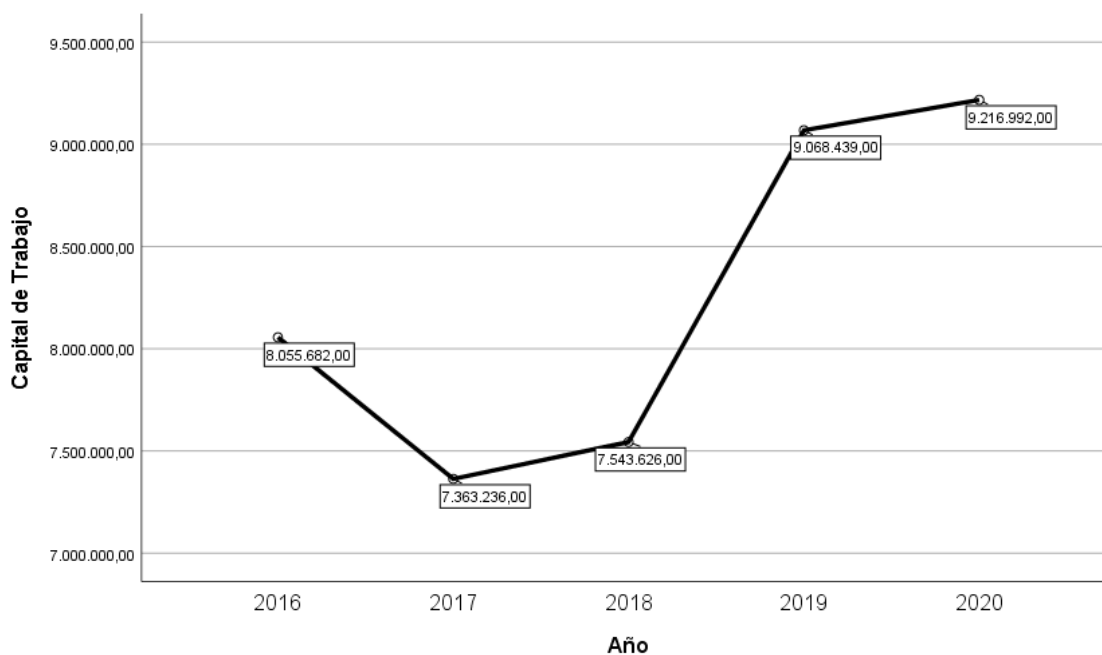


El análisis del indicador de prueba defensiva, tuvo como media referencial el índice de 0.13; en tal sentido se tiene que los cuatro (4) primeros años que corresponden del 2016 al 2019 (Figura 3), los valores índices de prueba defensiva fueron menores a la media comparativa y que se ubicaron en ascenso y resistencia continua por debajo de 0.10; en cambio en el año 2020, el índice para este ratio fue de 0.39, por lo que se puede observar que la empresa investigada, para ese año, presentó un mejor indicador sobre su capacidad operativa a corto plazo, utilizando para ello sus activos más líquidos.

Análisis Comparativo del Capital de Trabajo

Figura 4.

Capital de trabajo para el periodo

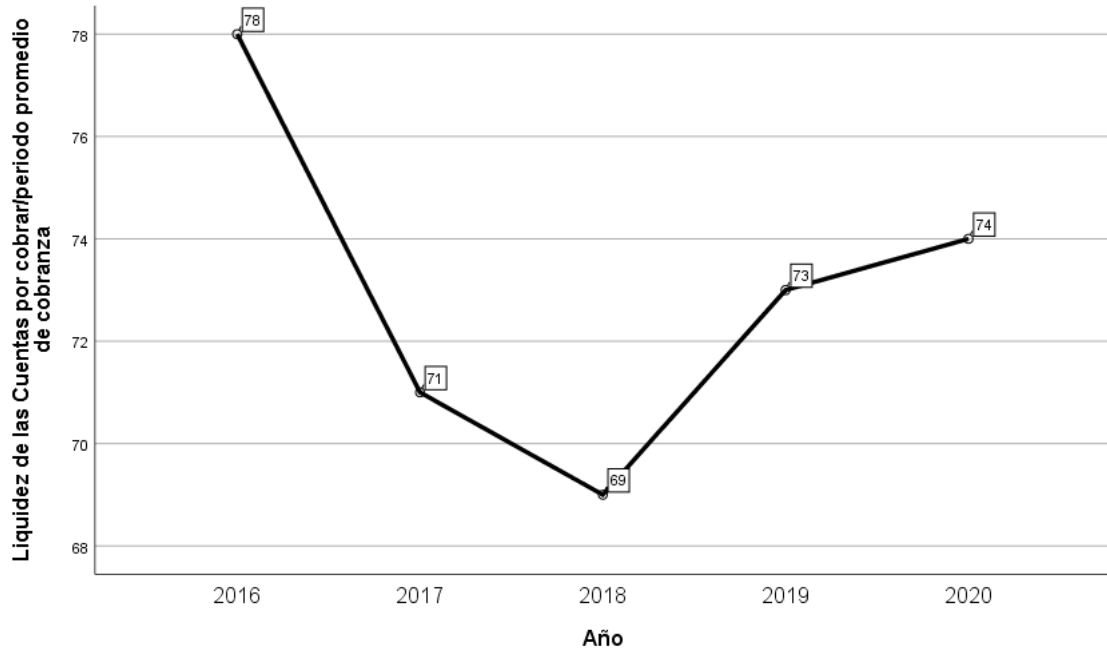


El análisis que corresponde al capital de trabajo, ubicó como media referencial para el periodo de estudio S/. 8 249,595.00 soles, lo cual según la Figura 4, se observó que los años 2016 al 2018 se manejaron importes menores a la cifra promedio, no ocurriendo de igual manera en los años 2019 y 2020, en donde los importes se ubicaron por encima de la línea inferior interválica de los S/. 9 000,000.00 soles; al respecto se precisa que los S/ 9 216,992.00 soles registrados en el 2020 fue la cifra de mayor manejo de capital de la empresa dentro del periodo. Por lo que se puede sostener que la empresa cuenta con los recursos necesarios para operar de forma continua.

Análisis del Periodo Promedio de Cobranza

Figura 5.

Periodo promedio de cobranza (días)



En cuanto al análisis del periodo promedio de cobranza, se tiene que la media del número de días que la empresa financia a sus clientes es de 73 días, lo cual dentro del periodo presenta su mayor valor en el 2016; los años subsiguientes y que corresponden al 2017 y 2018, se observó que este periodo promedio descendió a 71 y 69 días de manera respectiva; no obstante, la ampliación de este periodo es observable en el 2019 y 2020.

V. DISCUSIÓN

Habiendo obtenido los resultados estadísticos para el análisis comparativo de liquidez, mediante la aplicación de ratios de liquidez en el periodo 2016 al 2020 y el cual es el objetivo general para la investigación; se observó que los valores obtenidos para los ratios de liquidez en el periodo de estudio son teóricamente aceptables. Se observó además que los índices hallados para el año 2020 son los más elevados en comparación del resto de años evaluados, esto debido al ingreso de efectivo por medio del Programa Reactiva Perú.

En relación con los hallazgos obtenidos, se analizó, el patrón que presentó la liquidez corriente en el periodo estudiado, observándose que para el año 2016 en comparación con el resto de años, se obtuvo el menor índice de este indicador siendo de 3.84, que podría interpretarse como niveles óptimos de liquidez, sin embargo se observó en el estado de situación financiera, que la mayor parte del activo corriente se encuentra en los rubros de cuentas por cobrar y el de mercaderías 21% y 66% respectivamente, esta particularidad coincide con el resultado obtenido por López Bogarín *et al.* (2021), donde señalan que la transformación del inventario en efectivo no es inmediata, ya que se esperaría que transcurra cierto lapso de tiempo para que retorne en su forma más líquida. En cuanto al porcentaje del rubro efectivo, este solo representa el 2% del total de los activos corrientes, demostrando a simple vista que se tiene un nivel ajustado de liquidez.

Para los años 2018 y 2019 se obtuvieron para esta razón los valores de 4.53 y 4.27 respectivamente, en relación con los valores obtenidos son las cuentas por cobrar y los inventarios los rubros de mayor cuantía, para el año 2020 este ratio alcanza su máximo valor de 5.48, gracias al ingreso de efectivo de parte del Programa Reactiva Perú.

De esta manera para el análisis de la segunda dimensión, razón de Prueba Ácida, se obtuvo una media referencial para el periodo estudiado de 1.40, que en comparación con los años 2016 (0.98), 2017 (1.39) y 2018 (1.60), se observó la tendencia al alza, esto debió a que los inventarios desde al año 2016 en adelante se ven ligeramente disminuidos, estos valores coinciden con Bazán (2018), quien manifiesta en su conclusión que no se puede considerar que la liquidez acida sea favorable, ya que aunque se quiten los inventarios para el cálculo, gran porcentaje

del activo corriente está representado por las cuentas por cobrar y estas no necesariamente son liquidas.

La dimensión de Prueba Defensiva, obtuvo en el periodo estudiado el promedio de 0.13, con lo que se pudo apreciar que para los años 2016 al 2019 el valor para este ratio se encontró por debajo del valor referencial. Este detalle sostiene que la empresa, presenta niveles inadecuados de liquidez. Además, por medio del análisis vertical se pudo corroborar que, el porcentaje que representó el rubro de efectivo para los años del 2016 al 2019, fue en promedio del 1% del activo corriente. Únicamente el año 2020 se obtuvo el índice de 0.39, el más alto de este periodo, como consecuencia del ingreso de efectivo por parte del programa Reactiva Perú, importe que ascendió a S/.1,370,000.00. Por esta razón, los valores de este ratio son los que mejor expresaron la realidad problemática que atraviesa la empresa.

Dentro de los resultados del Capital de Trabajo, se obtuvieron en todo momento valores positivos, lo que a primera impresión mostraría un adecuado manejo de la liquidez, sin embargo, si tomamos como referencia los valores obtenidos por Jaramillo Aguirre (2016), en su artículo de investigación, señala en sus conclusiones que las cuentas por cobrar presentan una relación significativamente negativa con la rentabilidad, indica además que existe una relación negativa de los inventarios con los beneficios operativos, por lo que la administración de los inventarios debe mantener una cantidad optima y mínima a la vez; de estas evidencias se desprende que es necesario separar del activo corriente aquellos rubros de los cuales no se disponen de manera inmediata.

De todos los valores obtenidos en el análisis, el año 2020 es el que mejor índice de capital de trabajo presentó la empresa, por efecto del financiamiento del Programa Reactiva Perú.

Los resultados obtenidos para el análisis del Periodo Promedio de Cobranza, mostraron que la empresa otorga crédito a sus clientes hasta por un promedio de 73 días, lo que puso en evidencia el rezago de las cuentas por cobrar por lo que estas para el año 2016 presentaron el valor de S/.2,518,131.00 representando el 20% del activo corriente y alcanzando el mayor índice del periodo de cobranza 78 días, repercutiendo esto directamente en el efectivo disponible.

A pesar que en los años 2017 y 2018 el promedio de los días de cobranza disminuyó de 71 a 69 días respectivamente, y donde los importes de las cuentas por cobrar alcanzaron los S/. 2,504,800.00 (2017) y S/. 2,570,060.00 (2018), se advirtió que los días promedio de cobranza aún son altos, y están por encima de los 30 y 60 días, que es el tiempo en el que se vencen las cuentas por pagar a proveedores locales, y muy cercano de los 90 días, que es cuando llegan a su vencimiento las facturas de proveedores del exterior; consecuentemente con estos valores, para el año 2019 se vio incrementado el número de días promedio de cobranza a 73 días y las cuentas por cobrar se mantuvieron al alza de S/. 2,937,015.00, lo que permite percibir que la empresa analizada presentó niveles ajustados de liquidez.

Toda esta problemática con respecto a los niveles de liquidez, se vio acrecentado debido a la llegada de la pandemia del COVID-19 en el año 2020, donde se hizo insostenible que la empresa afronte sus pagos más corrientes, en vista de esto, la empresa tuvo que recurrir al financiamiento del programa Reactiva Perú y cuyo beneficio fue de S/. 1,370,000.00, de esta forma la empresa conto con el disponible suficiente para continuar con sus actividades y poder mantener un nivel más estable de liquidez, logrando solo así, que su cadena pagos no se vea interrumpida.

El estudio aplicado a la empresa, se realizó en base al tipo de investigación descriptiva, se usaron los ratios de liquidez como instrumentos para su medición, los datos fundamentalmente fueron obtenidos del estado de situación financiera y el estado de resultados, al cierre de cada año.

VI. CONCLUSIONES

De los hallazgos obtenidos en los Resultados, se concluye lo siguiente:

Primera: Los valores obtenidos para la razón de liquidez corriente demostraron que la empresa para el año 2016 presentó su índice de liquidez por debajo de la media referencial, no obstante, para los siguientes años del 2017 al 2019 este ratio presentó valores de resistencia y descenso, manteniendo aparentemente un nivel óptimo de liquidez, debido a que, son las cuentas por cobrar y los inventarios los rubros con mayor valor, por lo que no reflejaría el nivel real de liquidez.

Segunda: La prueba acida, arroja que el menor valor obtenido para el análisis del periodo se presentó en el 2016 con 0.98, pero que su tendencia fue al alza, en el 2017 (1.39) y el año 2018 (1.60), por otro lado, para el cálculo se considera las cuentas por cobrar, y estas no necesariamente se pueden considerar líquidas, lo que genera distorsión en el análisis y no reflejaría la liquidez real.

Tercera: Del mismo modo para el indicador de liquidez absoluta, se hallaron que los valores obtenidos para los cuatro primeros años, están por debajo del promedio referencial (0.13), siendo estos para el 2016 (0.09), 2017 (0.05), 2018 (0.07) y 2019 (0.05), elevándose el año 2020 (1.75) debido al ingreso de efectivo por parte del Programa Reactiva Perú. Dado que este índice solo considera el efectivo y equivalente de efectivo, será el más adecuado para reflejar el nivel de liquidez.

Cuarta: Dentro del análisis del capital de trabajo se observa que, los valores obtenidos son positivos lo que refleja en términos generales que los activos corrientes son mayores que los pasivos corrientes; y esto no es determinante para decir que la empresa tiene un adecuado nivel de liquidez, ya que como se pudo observar la mayor parte del activo corriente está conformado por las cuentas por cobrar y mercaderías.

Quinta: El resultado del análisis para el periodo promedio de cobranza, reveló que la empresa presenta déficit en la gestión de cobranza y que además no aplica un adecuado análisis para el otorgamiento de crédito a sus clientes, comprometiendo de esta de manera el retorno de dinero en efectivo por las ventas realizadas. Se halló que para el año 2016 el tiempo promedio de cobranza fue de 78 días, para los años 2017 (71 días) y 2018 (69 días) se observó reducción, para el año 2019 (73 días) y al cierre del año 2020 (74 días), lo que sugiere que la tendencia está al alza, con el riesgo de caer nuevamente en el problema de falta de liquidez.

VII. RECOMENDACIONES

Habiendo realizado el análisis de liquidez para esta investigación, se pone en consideración las siguientes recomendaciones a la gerencia general de la empresa:

1. Realizar la evaluación detallada de las cuentas por cobrar, para determinar cuál es el porcentaje real de cobrabilidad de estas cuentas, y realizar las acciones necesarias para sustraer de este rubro aquellas cobranzas que por sus características no podrán ser realizadas.
2. Replantear las políticas de otorgamiento de crédito a los clientes, y ponerlas de conocimiento al área de ventas, para que de esta manera la cobranza inicie desde el personal de ventas, así mismo aplicar y fomentar estrategias de cobranzas como por ejemplo los descuentos por pronto pago, con el fin de obtener liquidez de forma más rauda.
3. Realizar el presupuesto anual para las importaciones, con la finalidad de contar con el stock necesario y evitar acumular mercadería descontinuada o de baja rotación, esto a su vez permitirá la fluidez de las ventas, y por último permite planificar y organizar los pagos a los proveedores del exterior.
4. Hacer uso del financiamiento, pero de manera controlada para evitar la acumulación de deuda dentro de un periodo corto de tiempo y verse ajustado en liquidez.

Se recomienda para posteriores investigaciones;

5. Se utilice el tipo de investigación descriptiva-correlacional, donde se pueda analizar y comparar la empresa en estudio con otras del mismo sector, y obtener distintas realidades de la variable, liquidez.

REFERENCIAS

- Aktas, N., Croci, E., y Petmezas, D. (2015). Is working capital management value-enhancing? Evidence from firm performance and investments. *Journal of Corporate Finance*, 30(1), 98–113. <https://doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2014.12.008>
- Androsova, O. F. (2019). Evaluation of The System of Comparative Liquidity and Payment Capacity Indicators of Machine-Building. *Economic Journal Odessa Polytechnic University*, 2(8), 87–92. <https://doi.org/10.5281/zenodo.3591966>
- Apak, S., Açıkgöz, A. F., Erbay, E. R., y Tuncer, G. (2016). Cash vs. Net Working Capital as Strategic Tools for the Long-term Relation between Bank Credits and Liquidity: Inequalities in Turkey. *Procedia - Social and Behavioral Sciences*, 235(2016), 648–655. <https://doi.org/10.1016/j.sbspro.2016.11.046>
- Aranda Quispe, L. I., y Canaza Ordoñez, D. S. (2018). *La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, periodos 2013 – 2017, Lima, Perú* [Tesis de pregrado, UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN]. Repositorio de tesis. <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/1730>
- Archel Domench, P., Lizarraga Dallo, F., Sánchez Alegría, S., y Cano Rodríguez, M. (2015). *Estados contables: Elaboración, análisis e interpretación* (5ª ed). Pirámide. [http://up-rid2.up.ac.pa:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/1439/Estados contables.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://up-rid2.up.ac.pa:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/1439/Estados%20contables.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Arias-Gómez, J., Villasís-Keever, M. Á., y Miranda Novales, M. G. (2016). The research protocol III. Study population. *Revista Alergia Mexico*, 63(2), 201–206. <https://doi.org/10.29262/ram.v63i2.181>
- Arias Odón, F. G. (2016). *El Proyecto de Investigación* (7.ª ed.). Editorial Episteme.
- Ayoush, M. D., Toumeh, A. A., y Shabaneh, K. I. (2021). Liquidity , leverage , and solvency: What affects profitability of industrial enterprises the most? *Investment Management and Financial Innovations*, 18(3), 249–250. [https://doi.org/10.21511/imfi.18\(3\).2021.22](https://doi.org/10.21511/imfi.18(3).2021.22)
- Baena Paz, G. (2017). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN Serie integral por competencias* (3.ª ed.). Grupo Editorial Patria. <http://www.editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074384093.pdf>

- Barreto Granda, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129–134. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Bazán, E. (2018). *Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento en la empresa Transportes Yosely SRL 2016-2017*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Cajamarca]. Repositorio Institucional. <http://repositorio.unc.edu.pe/handle/UNC/1009>
- Cortez Ñiquen, L. Y. y Manrique Placido, J. M. (2019). *Propuestas de Mejora de los Factores Relevantes del Sistema de Dedicaciones y su Influencia en la Liquidez de las Micro y Pequeñas Empresas del Perú: Caso de la Empresa Mar & Cielo Corporation S.A.C de Chimbote, 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Repositorio Institucional. <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/18395>
- Culham, J. (2020). A taxonomy of liquidity. *International Journal of Political Economy*, 49(3), 188–202 <https://doi.org/10.1080/08911916.2020.1824734>
- ESAN. (2020, 22 de Abril). Empresas con problemas de liquidez: ¿a qué conflictos se enfrentan? *Conexión ESAN*. <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2020/04/problemas-liquidez-conflictos/>
- Etikan, I. (2016). Comparison of Convenience Sampling and Purposive Sampling. *American Journal of Theoretical and Applied Statistics*, 5(1), 1. <https://doi.org/10.11648/j.ajtas.20160501.11>
- Flores Leon, D. E. (2016). *Evaluación financiera con los ratios de liquidez a la empresa Bauman Company en el periodo 2009 hasta el 2012*. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Machala]. Repositorio Digital de la UTMACH. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/8970>
- Gitman, L. J., y Zutter, C. J. (2016). *Administración financiera* (14.^a ed.) Pearson Educación. <https://xdocs.pl/doc/principio-de-administracion-fin-lawrence-j-gitman-chad-j-zutpdf-d8m1ml01jg8p>
- Gutiérrez Janampa, J. A., y Reyes Tapia, J. P. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista Valor Contable*, 3(1), 9–32. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1229/1731
- Hamid, E. (2021). Analysis of Financial Ratio in Assessing Financial Performance.

- International Journal of Education, Information Technology and Others (IJEIT)*, 4(3), 550–556. <https://jurnal.peneliti.net/index.php/IJEIT>
- Hayes, M. . (2018). The liquidity of money. *Cambridge Journal of Economics*, 42(5), 1205–1218. <https://dro.dur.ac.uk/25281/1/25281.pdf>
- Hernández Coca, G. (2017, 31 de agosto). *Método Analítico* [presentacion de diapositivas].
https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/bitstream/handle/123456789/18114/Metodo_Analitico.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Hernández, R., Fernandez, C., y Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. (6.^a ed.) McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>
- Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodríguez, S. R., y Vivanco Granda, E. C. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 24(46), 151–160. <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Herz Gherzi, J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera* (3.^a ed.). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas SAC. https://www.academia.edu/42299696/Apuntes_de_Contabilidad_Financiera
- Hwerien Idamoyibo, R., Abner Ishaku, P., Akpan Ededem, J., Orugun Ibidunni, F., Emmanuel Nwabueze, E., y Udo Emmanuel, S. (2021). Cash flow management and industrial firms performance in nigeria. *Universal Journal of Accounting and Finance*, 9(4), 701–711. <https://doi.org/10.13189/ujaf.2021.090416>
- Instituto Peruano de Economía (2020). *Décimo quinto informe: análisis del impacto económico del Covid-19 en el Perú - JUNIO 2020* (Vol. 15). <https://www.ipe.org.pe/portal/informe-ipe-xv-impacto-del-covid-19-en-la-economia-peruana/>
- Jamaludin, A., Sihotangand, N., y Saputro, F. B. (2019). Analysis of Financial Statements Pertamina 2017. *International Journal of Engineering Technologies and Management Research*, 6(9), 68–75. <https://zenodo.org/record/3475122#.YXKVxRrMLIU>
- Jameel, B., y Majid, U. (2018). Research Fundamentals: Data Collection, Data

- Analysis, and Ethics. *Undergraduate Research in Natural and Clinical Science and Technology (URNCSST) Journal*, 2(4), 1–8.
<https://doi.org/10.26685/urncst.39>
- Jaramillo Aguirre, S. (2016). The relationship between the management of working capital and corporate profitability in the chemicals distribution industry in Colombia. *Revista Finanzas y Política Económica*, 8(2), 327–347.
<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2016.8.2.6>
- Lavalle Burguete, A. C. (2016). *Análisis financiero*. Editorial Digital UNID.
<https://books.google.com.pe/books?id=RuE2DAAAQBAJ>
- Lerma Gonzáles, H. D. (2016). *Metodología de la investigación: Propuesta, anteproyecto y proyecto* (5.ª ed.). Ecoe Ediciones.
- Lizarzaburu, E., Gómez, G., y Beltrán López, R. (2016). *Ratios Financieros: Guía de uso* (1ª ed).
https://www.researchgate.net/publication/307930856_RATIOS_FINANCIEROS_GUIA_DE_USO
- López Bogarín, B. M., Sclaroff Dávalos, F. S., Brizuela-Coronel, J. A., y Gerbrand De Fehr, J. (2021). Propuesta de análisis financiero por el método de razones en importadoras de vehículos usados en la ciudad de Fernando de la Mora, año 2018. *Población y Desarrollo*, 27(52), 5–14.
<https://doi.org/10.18004/pdfce/2076-054x/2021.027.52.005>
- Madroño Cosío, M. E. (2016). *Administración financiera del circulante* (1.ª ed.). Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
<https://vlex.com.mx/vid/administracion-financiera-caja-bancos-415092350>
- Majid, U. (2018). Research Fundamentals: Study Design, Population, and Sample Size. *Undergraduate Research in Natural and Clinical Science and Technology (URNCSST) Journal*, 2(1), 1–7. <https://doi.org/10.26685/urncst.16>
- Mejía Jervis, T. (2020, 27 de Agosto). *Investigación descriptiva: características, técnicas, ejemplos*. <https://www.lifeder.com/investigacion-descriptiva/>.
- Mendoza Roca, C., y Ortiz Tovar, O. (2016). *Contabilidad financiera para Contaduría y Administración*. Universidad del Norte.
<https://books.google.com.pe/books?id=CHY2DAAAQBAJ>
- Miranda Veramendi, L. R., Norabuena Gutierrez, M. J., y Vallejos Muñiz, A. A. (2020). *Políticas de Crédito y Liquidez de la Empresa Trans Perú S.A.C.* [Tesis

- de Pregrado, UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS]. Repositorio Institucional. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1153>
- Munene, F. (2018). Embu Water and Sanitation Company. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 110(9), 1689–1699. [https://ir-library.ku.ac.ke/bitstream/handle/123456789/19512/Accounts Receivable Management and Financial Performance of Embu Water and Sanitation Company Limited%2C Embu County%2C Kenya.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://ir-library.ku.ac.ke/bitstream/handle/123456789/19512/Accounts%20Receivable%20Management%20and%20Financial%20Performance%20of%20Embu%20Water%20and%20Sanitation%20Company%20Limited%20Embu%20County%20Kenya.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ni Wayan, Y. D., Putu Eka, D. M. D., y Diota Prameswari, V. (2020). Analysis of Merchandise Inventory Accounting System at Bhuana Utama Department Stores. *Advances in Economics, Business and Management Research*, 158, 420–425. <https://doi.org/10.2991/aebmr.k.201212.059>
- Noroña Vasconez, D. M. (2018). *Herramientas de control de liquidez aplicables a las PYME de la ciudad de Quito*. [Tesis de Maestría, Universidad Andina Simón Bolívar]. Repositorio Institucional del Organismo de la Comunidad Andina <http://hdl.handle.net/10644/6147>
- Ortega de la Poza, R. (2017). *Fundamentals of Financial Management / Fundamentos de dirección financiera*. ESIC Editorial. <https://books.google.com.pe/books?id=Mqc0DwAAQBAJ>
- Ortiz Anaya, H. (2018). *Análisis Financiero Aplicado, bajo NIIF* (16ª ed.). Universidad Externado de Colombia. <https://doi.org/10.2307/j.ctv1dp0wtc>
- Palepu, K. G., Healy, P. M., Wright, S., Bradbury, M., y Coulton, J. (2020). *Business Analysis and Valuation: Using Financial Statements*. Cengage Learning Australia. <https://books.google.com.pe/books?id=IDT6DwAAQBAJ>
- Pantanetti, M., y Morales, S. (2019). *Análisis fundamental: Estrategias para invertir en el mercado argentino*. Penguin Random House Grupo Editorial Argentina. <https://books.google.com.pe/books?id=f62SDwAAQBAJ>
- Patel, M., y Patel, N. (2019). Exploring Research Methodology. *International Journal of Research and Review*, 6(3), 48–55. <https://zenodo.org/record/3987854#.YZ9vadDMLIU>
- Picón, D., y Melian, Y. (2014). La unidad de análisis en la problemática enseñanza-aprendizaje Una mirada sistémica. *Universidad Nacional de La Patagonia Austral*, 2, 101–117. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5123550.pdf>

- Plía Plía, D., Loor Salazar, M., Zurita Fabre, A., Pírez Espinoza, P., y Pine Ramirez, W. (2017). Los Inventarios y sus Efectos en la Liquidez de las Empresas Comerciales. *Revista Contribuciones a La Economía*, julio-se. <http://eumed.net/ce/2017/3/inventarios-liquidez-empresas.html>
- Puerta, F., Vergara, J., y Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85–104. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>
- Ricra Milla, M. (2014). *ANÁLISIS FINANCIERO EN LAS EMPRESAS*. <https://vdocuments.mx/analisis-financiero-5615862e50760.html>
- Rodríguez Jiménez, A., y Pérez Jacinto, A. O. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 82, 1–26. <https://www.redalyc.org/pdf/206/20652069006.pdf>
- Saucedo Venegas, H. (2019). *Auditoría financiera del capital de trabajo en PyMES: Evaluación integral para su negocio*. IMCP. https://books.google.com.pe/books?id=eD2dDwAAQBAJ&hl=es&source=gbs_navlinks_s
- Stan, N., y Westerman, W. (2018). Accounts Receivable Overdue and Market Dynamics: A Case Study. *The Central European Review of Economics and Management*, 2(3), 5. <https://doi.org/10.29015/cerem.678>
- Técnicas de Estudio. (s. f.). Metodología de la Investigación. Consultado el 2 de octubre de 2021. <https://www.tecnicas-de-estudio.org/investigacion/investigacion38.htm>
- Terreno, D. D., Pérez, J. O., y Sattler, S. A. (2020). La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia: Una investigación empírica por el modelo de ecuaciones estructurales. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 77, 13–35. <https://doi.org/10.17533/udea.rc.n77a01>
- Uriza Riobueno, H. J. (2019). *Gestión del Riesgo de Liquidez y su Impacto en la Gestión Integral de la Empresa* [Tesis de grado, UNIVERSIDAD CATÓLICA DE COLOMBIA]. Repositorio Institucional <https://repository.ucatolica.edu.co/handle/10983/23640>

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Operacionalización de Variables

Análisis Comparativo de la Liquidez en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020					
VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Liquidez	La capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas llegan a su vencimiento. (Gitman y Zutter 2016)	Se medirá a través de las fichas de análisis documental teniendo en cuenta los ratios de liquidez (Peralta Gamboa, 2018).	Liquidez corriente	Activo corriente	Ratios de liquidez
				Pasivo corriente	
			Prueba ácida	Activo corriente	
				Inventario	
				Pasivo corriente	
			Prueba defensiva	Caja y Bancos	
				Pasivo corriente	
			Capital de Trabajo	Activo corriente	
				Pasivo corriente	
			Liquidez de las cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar	
Ventas anuales a crédito					

Anexo 2: Matriz de Consistencia

Análisis Comparativo de la Liquidez, en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020			
PROBLEMAS	OBJETIVOS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	X: Liquidez	Tipo: Descriptiva
¿Cuál es el estado del análisis comparativo de la Liquidez en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020?	Analizar Comparativamente la Liquidez en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020		Diseño: No experimental con corte transversal
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	Dimensiones: X1: Liquidez corriente X2: Prueba ácida X3: Prueba defensiva X4: Capital de Trabajo X5: Liquidez de las cuentas por cobrar	Técnica: Análisis documental
¿Cuál es la situación comparativa de la Liquidez Corriente, en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020?	Analizar comparativamente la Liquidez Corriente, en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020		Instrumento: Ficha de análisis documental
¿Cuál es la situación comparativa de la Prueba Ácida, en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020?	Analizar comparativamente la Prueba Ácida, en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020		Población: 40 Estados Financieros Anuales
¿Cuál es la situación comparativa de la Prueba Defensiva, en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020?	Analizar comparativamente la Prueba Defensiva, en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020		Muestra: 5 Estados de Situación Financieros Anuales y 5 Estados de Resultados
¿Cuál es la situación comparativa del Capital de Trabajo, en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020?	Analizar comparativamente el Capital de Trabajo, en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020		
¿Cuál es la situación comparativa de la Liquidez de las Cuentas por Cobrar, en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020?	Analizar comparativamente la Liquidez de las Cuentas por Cobrar, en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020		

Anexo 3: Matriz Instrumental

Análisis Comparativo de la Liquidez, en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020						
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICION INSTRUMENTAL	ESCALA DE MEDICIÓN	FUENTE	TÉCNICA/ INSTRUMENTO
Liquidez	Liquidez corriente	Activo corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Escala de Razón: Ratios de liquidez	Fuente Primaria: Estados de Situación Financiera y de Resultados Anuales de la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C.	Técnica: Ficha de análisis documental
		Pasivo corriente				
	Prueba ácida	Activo corriente	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$			
		Inventario				
		Pasivo corriente				
	Prueba defensiva	Caja y Bancos	$\frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$			
		Pasivo corriente				
	Capital de Trabajo	Activo corriente	Activo Corriente - Pasivo Corriente			
		Pasivo corriente				
	Liquidez de las cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 365}{\text{Ventas anuales}}$			
Ventas Anuales						

Anexo 4: Ficha de Análisis documentario

LIQUIDEZ					
RATIOS	LIQUIDEZ CORRIENTE	PRUEBA ÁCIDA	PRUEBA DEFENSIVA	CAPITAL DE TRABAJO	LIQUIDEZ DE LA CUENTA POR COBRAR/Periodo Promedio de Cobranza
AÑOS	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$	Activo Corriente - Pasivo Corriente	$\frac{\text{Cuentas por cobrar x365}}{\text{Ventas anuales}}$
2016					
2017					
2018					
2019					
2020					

Anexo 5: Autorización de la empresa



SUDAMERICANA

DE RODAMIENTOS SAC

"Calidad y Servicios a la medida de sus necesidades"

"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia"

Lima, 30 de setiembre del 2021

Sres.:

Calla Moina Freddy Martin

Patrocinio Escalante Josue David

Asunto: Autorización de la información de la empresa Sudamericana de Rodamientos SAC.

Tengo el agrado de dirigirme a Uds., para saludarlos cordialmente.

Mediante el presente documento en mi calidad de Apoderada, autorizo brindar información necesaria de la empresa Sudamericana de Rodamientos SAC. con número de RUC: 20474102158, a los Sres. Calla Moina Freddy Martin y Patrocinio Escalante Josue David, alumnos de la Universidad Cesar Vallejo sede Lima Este, para que realicen su trabajo de investigación titulada "Análisis Comparativo de la Liquidez, en la Empresa Sudamericana de Rodamientos S.A.C Lince, Periodo: 2016 al 2020".

Se emite esta carta para los fines de los solicitantes.

Atentamente

SUDAMERICANA DE RODAMIENTOS S.A.C.

.....
Maribel Camino Faustino
APODERADA
DNI: 10185212



Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES y Escuela Profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO, asesor del Trabajo de Investigación / Tesis titulada: "ANÁLISIS COMPARATIVO DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA SUDAMERICANA DE RODAMIENTOS S.A.C LINCE, PERIODO: 2016 AL 2020", de los autores FREDDY MARTIN CALLA MOINA, JOSUE DAVID PATROCINIO ESCALANTE, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender el Trabajo de Investigación / Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Lima, 28 de noviembre de 2021

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO DNI: 00238680 ORCID 0000000207827364	